

## 东方养老目标日期2050五年持有期混合型发起式基金中基金(FOF)风险揭示书

尊敬的投资者:

为了使投资者更好地了解东方养老目标日期2050五年持有期混合型发起式基金中基金(POF)(以下简称“本基金”)的基本情况与运作中可能面临的风险,根据有关法律法规,特对相关风险提示如下,请认真阅读。

本基金名称中含有的“养老”并不代表收益保障或其他任何形式的收益承诺,本基金不保本不保收益。

基金管理人承诺诚实信用、勤勉尽责的管理运用基金资产,但不保证本基金一定盈利,也不保证最低收益。基金管理人管理的其他基金的业绩不构成对本基金业绩表现的保证。基金管理人提醒投资人基金投资的“买者自负”原则,在做出投资决策后,基金运营状况与基金净值变化引致的投资风险,由投资人自行负担。

一、本基金的基本情况

(一) 基金的运作方式

除本基金合同另有约定外,本基金对每份基金份额设置5年的最短持有期限,即:自基金合同生效日(对认购份额而言),基金份额申购确认日(对申购份额而言)或基金份额转换转入确认日(对转换转入份额而言)至该5年后的年度对日的期间内,投资者不能提出赎回申请;该5年后的年度对日之后的第一个工作日起,投资者可以提出赎回申请。

目标日期到达后2051年1月1日起,本基金名称变更更为“东方泰成混合型基金中基金(POF)”,本基金不再设置每份基金份额的锁定期,申购、赎回等业务将按照普通开放式基金规则办理。

由上述情形导致本基金运作方式转换的,无需召开基金份额持有人大会,具体转型安

排见基金管理人届时发布的相关公告。

基金份额持有人在转型前申购本基金,至转型日持有基金份额不足5年的,在转型日之后的第一个工作日起可以提出赎回申请,不受6年持有期限制。

(二) 投资策略 目标日期(含该日)

1、资产配置策略

本基金属于养老目标基金,采用下滑曲线模型动态调整组合的资产配置,即随着所设定目标日期的临近,逐步降低权益类资产的配置比例,增加非权益类资产的配置比例,权益类资产包括(含存托凭证)、股票型基金和混合型基金。本基金的权益类资产比例将通过下滑曲线设计的资产配置比例与组合可调的下限范围,如权益类资产比例在0.5%以下时,基金管理人应当在10个交易日内进行调整。计人上述权益类资产的组合比例需符合下述两个条件之一:1)基金合同中明确规定股票占基金资产比例在60%以上或2)最近四个季度财报中的实际股票资产占基金资产比例全部在60%以上。

(三) 下滑曲线的设计

根据生命周期假说,投资者应当根据其整个生命周期的资产和收入对储蓄和消费进行总体规划。在青年时期,投资者收入可持续性,风险偏好较高,风险承受能力较强,可以将较多资产投资到高风险资产以实现资产的增值;在临近退休时期,随着投资者资产的增加和收入可持续性的下降,风险偏好以及风险承受能力下降,需要逐步降低投资风险;到退休之后收入为零,风险的容忍度较小,因此需要采取稳健的投资策略来保障资产安全,此时的高风险资产比例下降到最低。

根据海外成熟市场的经验与模型,结合本土市场与投资者的特点及投资者需求进行改进,本基金的下滑曲线设计与权益类资产可调整的上下限范围如下:

年份(单/年)	中枢值	权益资产比例
基金合同生效日至2023.12.31	70%	55%-80%
2033.1.1-2034.12.31	57%	42%-67%
2035.1.1-2036.12.31	48%	33%-58%
2037.1.1-2038.12.31	41%	26%-51%
2039.1.1-2040.12.31	36%	21%-46%
2041.1.1-2042.12.31	32%	17%-42%
2043.1.1-2044.12.31	28%	13%-38%
2045.1.1-2046.12.31	25%	10%-35%
2047.1.1-2048.12.31	22%	7%-32%
2049.1.1-2050.12.31	20%	5%-30%

本基金的下滑曲线简图如下:

□档:Documents and Settings\Administrator\桌面\公告\东方基金管理股份有限公司2024年04月26日刊登东方养老目标日期2050五年持有期混合型发起式基金中基金(POF)风险揭示书。图片.jpg】

基金管理人可根据政策调整、市场变化、模型参数假设变化等因素,对下滑曲线进行适当调整,并在招募说明书中更新。

(2) 战术性调整策略

本基金基于下滑曲线确定组合权益类资产配置比例中枢及上下限后,在组合风险预算的约束下对各类资产的配置比例进行适当的战术性调整。战术性调整不改变组合的风险特征,目标是进一步增强组合的收益,或降低市场波动对组合造成的回撤,优化组合的长期风险收益。

本基金采用定量与定性相结合的策略,结合基本面、估值面、流动性、情绪面、风险指标等多维度因素对分析大类资产的走势强弱和风险收益特征。对经济周期与货币政策周期等其他影响市场状态的因素,投资团队将结合定性研究进一步分析各类资产在不同阶段的性价比,补充量化模型对市场的评估。综合考量后,在坚持多元资产配置的前提下,本基金将适当配置超于上升趋势或者风险收益比更高的资产,适当低配处于下降趋势或者风险收益比更低的资产。

2、基金优选策略

本基金采用定量筛选与定性评价相结合的方式进行基金的优选。除对基金收益能力进行研究之外,还将对基金管理人和基金的合规运作情况进行跟踪分析,优选出运作合规、收益风格清晰、长期风险收益比良好的基金。

(1) 主动权益类基金

权益类基金包括股票型基金和权益类混合型基金。我们采用定量筛选与定性评价相结合的方式进行主动类基金的筛选。

定量筛选部分,根据量化模型对基金进行综合打分与筛选,缩小基金备选样本池。考察的量化指标包括但不限于:

① 收益及风险指标:年化收益率、夏普比率、最大回撤、年化波动率等;

② 管理人及产品风格指标:基金经理规模变动、机构持有份额占比等;

③ 基金交易及持仓风格:年化换手率、持股集中度等。

定性评价部分对缩小后的基金样本池内的基金,投资研究人员对其进行进一步分析,通过归因模型对基金资产进行拆分与检验,结合调研或与其他公开资料分析基金经理的投资策略与风格,判断基金经理投资策略与投资行为的一致性,优选“言行一致”且投资风格稳定的基金经理的产品进行配置。

(2) 主动非权益类基金

对于非权益类基金,主要是债券型基金和非权益类混合型基金。我们采用定量筛选与定性评价相结合的方式构建股票组合。

定量筛选方面,通过分析与上市公司经营有关的重要定量指标,筛选出盈利能力较强、成长性较好、估值较低的个股。

定性分析方面,通过基金管理人对上市公司的实地调研,对拟投资公司的发展战略、技术水平、管理能力、市场地位等定性因素进一步深入考察。

4、固定收益策略

(1) 券种配置

通过分析宏观经济状况、财政货币政策取向、市场流动性状况、信用风险水平等,在利率债、信用债以及可转债债券和可交换债券等几类券种之间进行选择及合理搭配,选择估值合理或被低估的个券,在尽量规避信用风险的基础上获取资产利得和票息收益。

(2) 利率债投资策略

跟踪市场资金供求状况,对利率曲线进行合理预测,根据利率曲线的变动作行利率配置,预估利率上行时缩短久期、预期利率下行时拉长久期,搭配子弹型组合、哑铃型组合或者阶梯型组合等策略,通过久期的合理变化提升组合底仓收益。

(3) 信用债投资策略

在信用风险可控的宏观经济状况下适当参与信用债投资,严格控制组合持仓个券的信用等级以及组合整体的信用风险。个券选择方面,对偿债主体的ROE、资产负债率、

流动性等进行深入分析,精选盈利能力好和偿债能力较强的主体。

(4) 可转换债券及可交换债券投资策略

可转债同时具备正股上涨带来的收益进攻性和债底带来的回撤保护。首先通过精选优质正股标的,降低转债的信用风险,增强博弈上升空间,然后结合组合风险目标与市场行情,调整组合的攻防比例。牛市从进攻属性出发,考察正股的行业景气度、股票弹性、成长性和转债的股性,转股溢价率等角度增强组合的进攻性,享受正股上涨带来的收益。熊市从防御角度出发,考察正股的行业景气度、规模、盈利稳定性、估值等,以及转债的期权价值、纯债溢价率等,增强组合的防御属性。

本基金管理人承诺诚实信用、勤勉尽责的管理运用基金资产,但不保证本基金一定盈利,也不保证最低收益。基金管理人管理的其他基金的业绩不构成对本基金业绩表现的保证。基金管理人提醒投资人基金投资的“买者自负”原则,在做出投资决策后,基金运营状况与基金净值变化引致的投资风险,由投资人自行负担。

一、本基金的基本情况

(一) 基金的运作方式

契约型,开放式

除本基金合同另有约定外,本基金对每份基金份额设置5年的最短持有期限,即:自基金合同生效日(对认购份额而言),基金份额申购确认日(对申购份额而言)或基金份额转换转入确认日(对转换转入份额而言)至该5年后的年度对日的期间内,投资者不能提出赎回申请;该5年后的年度对日之后的第一个工作日起,投资者可以提出赎回申请。

目标日期到达后2051年1月1日起,本基金名称变更更为“东方泰成混合型基金中基金(POF)”,本基金不再设置每份基金份额的锁定期,申购、赎回等业务将按照普通开放式基金规则办理。

由上述情形导致本基金运作方式转换的,无需召开基金份额持有人大会,具体转型安

排见基金管理人届时发布的相关公告。

基金份额持有人在转型前申购本基金,至转型日持有基金份额不足5年的,在转型日之后的第一个工作日起可以提出赎回申请,不受6年持有期限制。

(二) 投资策略 目标日期(含该日)

1、资产配置策略

本基金属于养老目标基金,采用下滑曲线模型动态调整组合的资产配置,即随着所

设定目标日期的临近,逐步降低权益类资产的配置比例,增加非权益类资产的配置比例,权益类资产包括(含存托凭证)、股票型基金、混合型基金)。本基金的权益类资产比例将通过下滑曲线设计的资产配置比例与组合可调的下限范围,如权益类资产

比例在0.5%以下时,基金管理人应当在10个交易日内进行调整。计人上述权益类资产的组合比例需符合下述两个条件之一:1)基金合同中明确规定股票资产占基金资产比例在60%以上或2)最近四个季度财报中的实际股票资产占基金资产比例全部在60%以上。

(三) 下滑曲线的设计

根据生命周期假说,投资者应当根据其整个生命周期的资产和收入对储蓄和消费进行总体规划。在青年时期,投资者收入可持续性,风险偏好较高,风险承受能力较强,可以将较多资产投资到高风险资产以实现资产的增值;在临近退休时期,随着投资者资产的增加和收入可持续性的下降,风险偏好以及风险承受能力下降,需要逐步降低投资风险;到退休之后收入为零,风险的容忍度较小,因此需要采取稳健的投资策略来保障资产安全,此时的高风险资产比例下降到最低。

根据海外成熟市场的经验与模型,结合本土市场与投资者的特点及投资者需求进行改进,本基金的下滑曲线设计与权益类资产投资比例上下限如下:

年份(单/年)	中枢值	权益资产比例
基金合同生效日至2023.12.31	70%	55%-80%
2033.1.1-2034.12.31	57%	42%-67%
2035.1.1-2036.12.31	48%	33%-58%
2037.1.1-2038.12.31	41%	26%-51%
2039.1.1-2040.12.31	36%	21%-46%
2041.1.1-2042.12.31	32%	17%-42%
2043.1.1-2044.12.31	28%	13%-38%
2045.1.1-2046.12.31	25%	10%-35%
2047.1.1-2048.12.31	22%	7%-32%
2049.1.1-2050.12.31	20%	5%-30%

本基金的下滑曲线简图如下:

□档:Documents and Settings\Administrator\桌面\公告\东方基金管理股份有限公司2024年04月26日刊登东方养老目标日期2050五年持有期混合型发起式基金中基金(POF)风险揭示书。图片.jpg】

基金管理人可根据政策调整、市场变化、模型参数假设变化等因素,对下滑曲线进行适当调整,并在招募说明书中更新。

(2) 战术性调整策略

本基金基于下滑曲线确定组合权益类资产配置比例中枢及上下限后,在组合风险预算的约束下对各类资产的配置比例进行适当的战术性调整。战术性调整不改变组合的风险特征,目标是进一步增强组合的收益,或降低市场波动对组合造成的回撤,优化组合的长期风险收益。

本基金采用定量与定性相结合的策略,结合基本面、估值面、流动性、情绪面、风险指标等多维度因素对分析大类资产的走势强弱和风险收益特征。对经济周期与货币政策周期等其他影响市场状态的因素,投资团队将结合定性研究进一步分析各类资产在不同阶段的性价比,补充量化模型对市场的评估。综合考量后,在坚持多元资产配置的前提下,本基金将适当配置超于上升趋势或者风险收益比更高的资产,适当低配处于下降趋势或者风险收益比更低的资产。

2、基金优选策略

本基金采用定量筛选与定性评价相结合的方式进行基金的优选。除对基金收益能力进行研究之外,还将对基金管理人和基金的合规运作情况进行跟踪分析,优选出运作合规、收益风格清晰、长期风险收益比良好的基金。

(1) 主动权益类基金

权益类基金包括股票型基金和权益类混合型基金。我们采用定量筛选与定性评价相结合的方式进行主动类基金的筛选。

定量筛选部分,根据量化模型对基金进行综合打分与筛选,缩小基金备选样本池。考察的量化指标包括但不限于:

① 收益及风险指标:年化收益率、夏普比率、最大回撤、年化波动率等;

② 管理人及产品风格指标:基金经理规模变动、机构持有份额占比等;

③ 基金交易及持仓风格:年化换手率、持股集中度等。

定性评价部分对缩小后的基金样本池内的基金,投资研究人员对其进行进一步分析,通过归因模型对基金资产进行拆分与检验,结合调研或与其他公开资料分析基金经理的投资策略与风格,判断基金经理投资策略与投资行为的一致性,优选“言行一致”且投资风格稳定的基金经理的产品进行配置。

(2) 战术性调整策略

本基金基于下滑曲线确定组合权益类资产配置比例中枢及上下限后,在组合风险预算的约束下对各类资产的配置比例进行适当的战术性调整。战术性调整不改变组合的风险特征,目标是进一步增强组合的收益,或降低市场波动对组合造成的回撤,优化组合的长期风险收益。

本基金采用定量与定性相结合的策略,结合基本面、估值面、流动性、情绪面、风险指标等多维度因素对分析大类资产的走势强弱和风险收益特征。对经济周期与货币政策周期等其他影响市场状态的因素,投资团队将结合定性研究进一步分析各类资产在不同阶段的性价比,补充量化模型对市场的评估。综合考量后,在坚持多元资产配置的前提下,本基金将适当配置超于上升趋势或者风险收益比更高的资产,适当低配处于下降趋势或者风险收益比更低的资产。

2、基金优选策略

本基金采用定量筛选与定性评价相结合的方式进行基金的优选。除对基金收益能力进行研究之外,还将对基金管理人和基金的合规运作情况进行跟踪分析,优选出运作合规、收益风格清晰、长期风险收益比良好的基金。

(1) 主动权益类基金

权益类基金包括股票型基金和权益类混合型基金。我们采用定量筛选与定性评价相结合的方式进行主动类基金的筛选。

定量筛选部分,根据量化模型对基金进行综合打分与筛选,缩小基金备选样本池。考察的量化指标包括但不限于: